ORDAINSARI POTENTZIAL TXIKIAGOA. ARRISKU TXIKIAGOA. | ORDAINSARI POTENTZIAL HANDIAGOA. ARRISKU HANDIAGOA.

1	2	3	4	5	6	7

Kutxabank Burtsa Globala Pentsio Fondoaren arrisku-maila 6 da, 1etik 7rako eskalaren barruan. Aurreikuspen hori fondo bakoitzaren ondarea inbertituko den aktibo-moten bilakaera historikoan oinarrituta egin da. Horrez gain, aurreikusitakoaren arabera fondo bakoitzaren ondarea inbertituko den aktibo-moten bilakaera historikoan oinarritu da. Hala ere, arrisku-maila bakoitza inoiz alda daitekeenez, adierazlea neurri estatikoa da eta ez du aurretiazko iritzirik eskaintzen planen etorkizuneko arriskuari buruz.

⚠ Prestazioa kobratu edo berreskuratu ahal izango da soilik pentsio-planen eta pentsio-fondoen araudian araututako likideziazko aparteko gertaeraren edo balizkoren bat gertatzen bada.
⚠ Lekuz aldatzeko eskubideen, prestazioen eta likideziazko aparteko balizkoen balioa pentsio-fondoaren aktiboen merkatuko balioaren araberakoa dira eta galera nabarmenak eragin ditzakete.
Indarreko araudiarekin bat etorrita, Pentsio Plan bakoitzeko partaidearentzako Oinarrizko Datuen Agiri bana dago, horiek guztiak www.kutxabank.es webgunean argitaratuta.
Kutxabankeko Pentsio Planen eta horietako bakoitzari lotutako arrisku-indizearen kontsulta hurrengo webgunean egin daiteke: www.kutxabank.es/pentsioplanak

ERRENTA ALDAKORRA 2025/URTARRILA/31

KUTXABANK
BURTSA GLOBALA PF

kutxabank Pensiones

PUBLIZITATEA

INBERTSIO POLITIKA

Fondoa errenta aldakorreko fondo bat bezala eratu da; hortaz, ondarearen % 75 baino gehiago Nazioarteko Errenta Aldakorrean inbertituko du. Fondoak aktibo motekiko duen esposizioa lortzeko, inbertsio zuzenak egin ahal izango dira horietan, baita inbertsioak ere finantza-tresna eratorrietan. Pentsio-fondo honek ingurumen- edo gizarte-ezaugarriak sustatzen ditu (2019/2088 Erregelamenduaren (EB) 8. art.).

2025/01/31ra Errentagarritasunak UTB

1 hilekoa	3 hilekoa	Urtekoa	Urte 1	Urte 3	Urte 5
%3,20	%5,28	%3,20	%12,18	%3,88	%5,28

*Urtebete baino epe laburragokoak diren errentagarritasunak ez dira urtekotzen.

2025	2024	2023	2022	2021	2020
%3,20	%9,75	%14,41	-%17,98	%15,81	%3,13

*Iraganeko errentagarritasunek ez dute garantizatzen etorkizuneko errentagarritasunik.

2025/01/31ra Estatistikak

Lurrunkortasun 1 urte	%7,76
Lurrunkortasun 3 urte	%12,51

EZAUGARRI OROKORRAK

Ondarea:	247.586.721,62€
Kudeatze-Komisioa:	%1,50
Gordailatze-Komisioa:	%0,20
Arrisku-profila:	6 1etik 7rako eskalan

BALIO LIKIDAGARRIAREN BILAKAERA

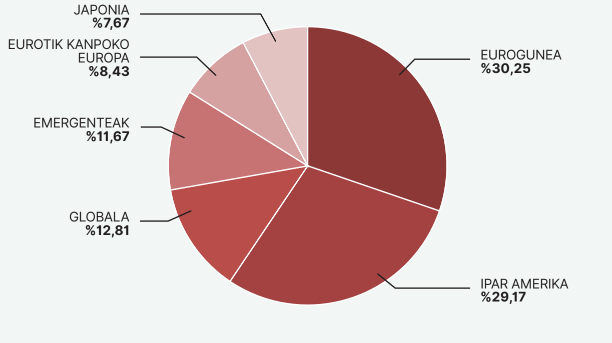
HILEKO IRUZKINA

2025eko lehen hilabetean "Trump aroaren" lehen urratsak izan da gai nagusia. Izan ere, bere estreinaldian migrazioan eta mugen segurtasunean oinarritutako 200 agindu betearazle baino gehiago sinatu baititu, energia eta ingurumen politikez gain. Hala ere, Etxe Zuriko okupatzaile berriak muga-zergen inguruan izaten jarraitzen duen espero baino tonu ez hain beligeranteak arnas apur bat eman die merkatuei. Europa goibelduak, laugarren hiruhilekoan geldialdi zonan sartu baita, atseginez hartu du Trumpen "ez-akzio" hori, oraingoz dagoena. Alemaniak gehienbat, non dagoeneko ahulduta dagoen industriari kalte handia eragingo lioketen halako merkataritza-gerra posibleek. Hala ere, Euro zonak BCEk tasak jaisten jarraitzea beharko du bere hazkuntza ahula dinamizatzen saiatzeko, hilabete honetan egin duen bezala, izan ere % 2,75era jaitsi baititu, nahiz eta merkatuak deskontatzen duen ekainean % 2ra arte eraman zitezkeela. Bestetik, Txinari ere ez zaio ongi etortzen orain merkataritza gerra bat izateak, industria jarduera ahula islatzen duten datu ekonomikoak jarraitzen baitu jasotzen, eta kontsumo-tasa ez baita igo azken aldian. Aldiz, Ipar Amerikako ekonomia munduaren gainerakoaren aldean hazten jarraitu duenaren jarraitutasun-tesia berresten jarraitu du, zikloa hondatuta dagoelako zantzurik gabe. Lan merkatuaren jokaera espero zena baino sendoagoa izaten ari da, eta soldaten bilakaera badirudi oraingoz "inflazioaren bigarren olatu" baten beldurra uxatzen ari dela, baina erne egon beharko dugu. Prezioen azken datuek bi hamartarreko gorakada berri bat utzi dute urteen arteko terminoetan abenduan, baina alde ona da azpiko tasa hamartar bat moderatu dela. Zifra hauekin, badirudi FEDek ez duela prisarik tasak mozteko, eta hilabete honetan abenduan utzi zituen mailan utzi ditu berriz ere, % 4,25-4,5 tartera jaitsi zituenean, Trumpen politiken inpaktua neurtzeko informazio gehiago izatearen zain zegoenean. Testuinguru horretan, europar burtsek urtea bermeekin hasi dute, Eurostoxx50-ak % 7,98 irabazi du, eta Ibex35ak % 6,67. Emergenteek ere, oro har, % 1,66 egin dute gora, nahiz eta Shangaiko indizeak negatiboan itxi duen (-% 3,02). Wall Streeten, aldiz, D. Jones-ek % 4,7ko aurrerapena sinatu du, S&P-500 % 2,70, eta Nasdaq-ek % 2,22, txipak fabrikatzeko ordezkari nagusietako bati zigorra ezarri, merkeagoak erabiltzen dituen Adimen Artifiziala garatzeko alternatiba txinatar bat sortu delako. Azkenik, Japoneko Nikkei indizeak -% 0,81 galdu du, Banku Zentralaren tasen igoera espero delako. Errenta finkoan, 10 urterako tasa, hilaren erdialdean % 5 inguruko errentagarritasuna izan duena, Estatu Batuetako handikiaren neurriek inflazioan izan zitekeen efektuengatik kezkaren aurrean, eta % 4,54ra arte lasaitu da azkenean. Europan, aldiz, alemanak % 2,46 igo du, hein batean, Euro zonako ekonomia garrantzitsuen zerga-desoreken inguruko zalantzen ondorioz kaltetuta. Zor periferikoaren arrisku-primak, aldiz, zertxobait jaitsi dira. Kredituak jokaera egokia izan du, ordea. Azkenik, euroak 1,036$/€-ko mailan jarraitzen du.

Errenta Aldakorrean posizio nagusiak
(zuzeneko esposizioa)

AKTIBO	PISU
KUTXABANK BOLSA INTERN. CLASE CART. FI	%16,46
KUTXABANK BOLSAS EMERG. CLASE CARTERA FI	%8,44
KUTXABANK BOLSA SMALL & MID CAP CART. FI	%7,98
KUTXABANK BOLSA SECTOR. CLASE CARTERA FI	%7,36
KUTXABANK BOLSA TENDENCIAS CARTERAS FI	%5,37
KUTXABANK BOLSA CLASE CARTERA FI	%2,48
KUTXABANK NUEVA ECONOMIA CLASE CART. FI	%0,97
ACCIONES MICROSOFT CORP	%0,91
ACCIONES APPLE INC	%0,66
ACCIONES ASML	%0,65

Errenta Aldakorreko zorroaren banaketa sektoriala
(zuzeneko esposizioa eta zeharkakoa)



Dokumentu honen helburua da informazioa ematea, eta ez da inola ere kontratu-dokumentu bat, gomendio bat, aholku pertsonalizatua, eskaintza edo eskaera. Ezin da hartu edozein inbertsio-erabakiren aurretik kontsultatu behar den legezko informazioaren ordezkotzat, eta legezko informazio hori izango da nagusi desadostasunik sortuz gero. Inbertsioak merkatuaren gorabeherei lotuta daude, baita baloreetan eta beste finantza-tresna batzuetan inbertitzeari dagozkion beste arrisku batzuei ere. Beraz, Pentsio Fondoaren eskurapen-balioak eta errentagarritasunek goranzko zein beheranzko aldaketak izan ditzakete, eta baliteke inbertitzaile batek ez berreskuratzea hasieran inbertitutako zenbatekoa. Pentsio Fondoaren informazio-dokumentu guztiak (hala nola Oinarrizko Datuen Agiria, Inbertsio Politikaren Printzipioen Adierazpena, aldizkako informazioa, inbertsioen xehetasunak, etab.) entitate merkaturatzaileen webgunean kontsulta daitezke.

ORDAINSARI POTENTZIAL TXIKIAGOA. ARRISKU TXIKIAGOA.						ORDAINSARI POTENTZIAL HANDIAGOA. ARRISKU HANDIAGOA.
1	2	3	4	5	6	7

Kutxabank Burtsa Globala Pentsio Fondoaren arrisku-maila 6 da, 1etik 7rako eskalaren barruan. Aurreikuspen hori fondo bakoitzaren ondarea inbertituko den aktibo-moten bilakaera historikoan oinarrituta egin da. Horrez gain, aurreikusitakoaren arabera fondo bakoitzaren ondarea inbertituko den aktibo-moten bilakaera historikoan oinarritu da. Hala ere, arrisku-maila bakoitza inoiz alda daitekeenez, adierazlea neurri estatikoa da eta ez du aurretiazko iritzirik eskaintzen planen etorkizuneko arriskuari buruz.

Prestazioa kobratu edo berreskuratu ahal izango da soilik pentsio-planen eta pentsio-fondoen araudian arautUtako likideziazko aparteko gertaeraren edo balizkoren bat gertatzen bada.
Lekuz aldatzeko eskubideen, prestazioen eta likideziazko aparteko balizkoen balioa pentsio-fondoaren aktiboen merkatuko balioaren araberakoak dira eta galera nabarmenak eragin ditzakete.
Indarreko araudiarekin bat etorrita, Pentsio Plan bakoitzeko partaidearentzako Oinarrizko Datuen Agiri bana dago, horiek guztiak www.kutxabank.es webgunean argitaratuta.
Kutxabankeko Pentsio Planen eta horietako bakoitzari lotutako arrisku-indizearen kontsulta hurrengo webgunean egin daiteke: www.kutxabank.es/pentsioplanak

KUTXABANK PENTSIO PLANEN ONURAK:

- Aurrezteko finantza-tresna, **zure etorkizuneko pentsio publikoa osatzen laguntzeko.**
- **Nahi duzun eta ahal duzun moduan aurrezteko** malgutasun osoarekin.
- **Inbertitzeko politika desberdina duten Kutxabank Pentsio Plan desberdinen artean zure aurrezkia askatasunez mugitzeko aukera,** zure profilaren arabera hobeto egokitzeko.
- **Konfiantza Kutxabanken.** Epe luzerakoak izan daitezkeen eragiketetan garrantzitsua da.
- **Onurak Kutxabankeko beste produktu batzuetan** (gordailuetan, maileguetan, eta abarretan).

Eta gainera, banakako pentsio plana denez, **PFEZaren Zerga Oinarria murrizten duten ekarpenetarako zerga-tratamendu onenaz balia zaitezke.**

GAINERA, KUTXABANK BURTSA GLOBALA PLANAK HONAKO ONURA HAUEK IZANGO DITU:

KUDEAKETA PROFESIONAL AKTIBOA, inbertsioak merkatuen inguruabarretara egokitzeko. Eta **OROKORRA**, dibertsifikazio geografiko eta sektorialarekin.

ARRISKUAREN KONTROLA. Aktiboen analisi eta jarraipen etengabea egiten dugu errentagarritasunaren eta arriskuaren arteko oreka onena lortzeko.

EGUNEROKO JARRAIPENA

Espainiako ondare-kudeatzaile nagusietakoaren **ESKARMENTU ETA KALITATEA** (Kutxabank Gestión).

PROBA EZAZU ERRETIRORAKO GURE SIMULAGAILUA

Zure egoerari buruzko banakako txostena prestatuko dizugu. Simulagailuarekin zenbateko pentsioa kobratuko duzun, erretiroa hartutakoan bizimoduari eusteko zenbat aurreztu beharko duzun eta zure beharrizanetara zein plan hobeto egokitzen zaizun kalkulatu ahal izango duzu.

Hasi etorkizuna planifikatzen, Kutxabank Pentsio Planekin:
SIMULAGAILUA

PENTSIOPLANAK

PLANEN ERAKUNDE SUSTATZAILEA: **KUTXABANK SA.**
PENTSIO FONDOEN ERAKUNDE GORDAILUZAINA: **CECABANK SA.**
PENTSIO FONDOEN ERAKUNDE KUDEATZAILEA: **KUTXABANK PENSIONES SAU.**

Kutxabank, SA,
Kale Nagusia, 30-32, 48009 Bilbo. IFZ: A95653077.
Bizkaiko Merkataritza Erregistroan inskribatuta.
5226 Tomoa, 0 Liburua, BI-58729 Orria,
1 Folioa, 1. Inskripzioa.